



**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Grupowy Agresywny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>3 626 420,64</b>	<b>5 701 714,31</b>
1.	Lokaty	3 371 445,83	5 698 571,15
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	<b>254 974,81</b>	<b>3 143,16</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	254 974,81	3 109,12
3.2.	Pozostałe należności	0,00	34,04
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>324 382,58</b>	<b>51 173,34</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	244 359,79	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	80 022,79	51 173,34
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>3 302 038,06</b>	<b>5 650 540,97</b>



**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Grupowy Agresywny**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 085 053,20</b>	<b>3 302 038,06</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>425 869,96</b>	<b>1 686 759,50</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>627 194,34</b>	<b>1 898 829,10</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	609 624,50	1 733 477,70
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	17 569,84	165 351,40
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>201 324,38</b>	<b>212 069,60</b>
1.	Tytułem wykupu	40 265,94	91 230,60
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0,00	0,00
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	Tytułem prowizji od składek	0,00	0,00
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0,00	0,00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	54 393,25	89 565,77
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	106 665,19	31 273,23
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>845 394,38</b>	<b>699 021,43</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	13 043,20	21 636,18
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	50,22	0,00
3.	z listów zastawnych	201,95	188,36
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	820,05	923,55
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	825 612,11	662 255,60
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0,00	0,00
9.	z innych pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0,00	0,00
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
11.	z pożyczek	522,48	491,43
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	5 144,37	13 526,31
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0,00	0,00
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>54 279,48</b>	<b>37 278,02</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 302 038,06</b>	<b>5 650 540,97</b>



**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Grupy Agresywny**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	13,11	66,75
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	2 124,57	3 410,00
4.	Koszty transakcyjne	227,96	110,59
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	52 027,61	86 001,88
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>54 393,25</b>	<b>89 589,22</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Grupowy Agresywny**

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1.	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	91 637,398	109 126,898
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	109 126,898	163 954,404
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	22,7533	30,2587
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	18,6038	28,8387
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	30,6071	34,7213
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	30,2587	34,4641



## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

## Fundusz Grupowy Agresywny

## V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

( w zł )		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		<b>452 780,62</b>	<b>7,94%</b>
1.1	Obligacje		452 780,62	7,94%
1.1.1	BGK20141024	11,9775	12 285,48	0,22%
1.1.2	DS1013	12,1213	12 234,23	0,21%
1.1.3	DS1015	0,2419	254,69	0,00%
1.1.4	DS1017	19,1521	18 857,91	0,33%
1.1.5	DS1019	23,9551	23 478,36	0,41%
1.1.6	DS1020	35,9326	34 500,32	0,61%
1.1.7	DZ0811	18,1076	18 336,15	0,32%
1.1.8	OK0113	23,9551	21 799,11	0,38%
1.1.9	OK0712	35,9326	33 525,11	0,59%
1.1.10	OK1012	47,9101	44 115,64	0,77%
1.1.11	PS0413	11,9775	12 539,99	0,22%
1.1.12	PS0414	35,5325	37 681,55	0,66%
1.1.13	PS0415	23,9551	25 049,09	0,44%
1.1.14	PS0511	0,0934	95,87	0,00%
1.1.15	WS0429	57,3772	58 087,50	1,02%
1.1.16	WS0922	55,0966	54 793,62	0,96%
1.1.17	WZ0118	45,0451	45 146,00	0,79%
1.2	Bony skarbowe		0,00	0,00%
1.3	Inne		0,00	0,00%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.</b>	<b>Listy zastawne</b>		<b>4 801,72</b>	<b>0,25%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		4 801,72	0,08%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		4 801,72	0,08%
3.1.1.1	LZ BRE Bank HPA4	4,7910	4 801,72	0,08%
3.1.2	Pozostałe		0,00	0,00%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		<b>21 727,78</b>	<b>0,38%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,00%
4.2	Pozostałe		21 727,78	0,38%
4.2.1	EFL 2011-01-28	1,1978	11 939,01	0,21%
4.2.2	LUKASBank110804	0,0096	9 788,77	0,17%
<b>5.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,00%
5.1.2	Pozostałe		0,00	0,00%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		<b>4 679 841,99</b>	<b>82,08%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		4 679 841,99	82,08%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		4 679 841,99	82,08%
6.1.1.1	08Octava	5 673,1273	11 289,52	0,20%
6.1.1.2	ACTION	1 100,5867	19 194,23	0,34%
6.1.1.3	AGORA	310,3314	8 099,65	0,14%
6.1.1.4	AGROTON	103,2509	3 599,32	0,06%
6.1.1.5	ALMA	140,5801	6 662,09	0,12%
6.1.1.6	ARCTIC	1 110,2197	14 088,69	0,25%
6.1.1.7	Arteria	800,7733	11 443,05	0,20%
6.1.1.8	ASSECO POL PDA	90,3502	4 878,91	0,09%

6.1.1.9	ASSECO SLOVAKIA	444,5689	11 069,77	0,19%
---------	-----------------	----------	-----------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz Grupowy Agresywny

#### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.10	ASSECOPOL	1 290,0011	68 370,05	1,20%
6.1.1.11	ASTARTA	140,1149	12 876,56	0,23%
6.1.1.12	ATLAS	1 234,6427	4 024,94	0,07%
6.1.1.13	ATM Grupa SA	3 592,7688	11 496,86	0,20%
6.1.1.14	Azoty Tarnów	624,1688	20 397,84	0,36%
6.1.1.15	Bank Handlowy	657,1864	61 446,93	1,08%
6.1.1.16	Bank Zachodni WBK	443,9222	95 398,88	1,67%
6.1.1.17	BARLINEK SA	2 518,3239	9 418,54	0,17%
6.1.1.18	BBIDevelopmentNFI	39 711,8908	18 267,46	0,32%
6.1.1.19	Bogdanka	680,7753	74 885,28	1,31%
6.1.1.20	BOMI SA	2 440,0688	19 105,74	0,34%
6.1.1.21	BPH	412,8108	29 309,56	0,51%
6.1.1.22	BRE	248,4262	75 521,57	1,32%
6.1.1.23	Budimex	375,0051	37 313,01	0,65%
6.1.1.24	Budopol	8 404,3069	11 934,12	0,21%
6.1.1.25	CEDC	309,8095	21 841,57	0,38%
6.1.1.26	Ceramika Nowa Gala	5 520,2932	17 388,92	0,30%
6.1.1.27	Cersanit	1 950,6935	20 969,96	0,37%
6.1.1.28	CEZ	344,9488	41 600,83	0,73%
6.1.1.29	Cyfrowy Polsat SA	2 042,8818	33 707,55	0,59%
6.1.1.30	DECORA SA	136,6770	2 801,88	0,05%
6.1.1.31	Dębica	49,6739	3 243,71	0,06%
6.1.1.32	Dom Development SA	426,2901	18 185,54	0,32%
6.1.1.33	Echo	6 802,2952	32 651,01	0,57%
6.1.1.34	Eko Holding	612,2212	4 499,83	0,08%
6.1.1.35	Elbudowa	126,4313	21 101,38	0,37%
6.1.1.36	Elektrotim	319,9984	4 223,98	0,07%
6.1.1.37	Elstar Oils	1 445,4221	6 721,22	0,12%
6.1.1.38	EMC IM	574,4382	8 300,64	0,15%
6.1.1.39	Emperia Holding (d.Eldorado)	265,9449	28 030,59	0,49%
6.1.1.40	ENEA	2 223,8659	52 705,62	0,92%
6.1.1.41	Eurocash	517,8090	13 468,21	0,24%
6.1.1.42	Farmacol	344,6652	13 786,60	0,24%
6.1.1.43	Gant	535,1801	8 932,16	0,16%
6.1.1.44	Getin SA	7 471,1909	85 918,70	1,51%
6.1.1.45	GPW	336,6434	16 495,53	0,29%
6.1.1.46	GTC	3 123,6919	76 530,46	1,34%
6.1.1.47	Hydrobudowa	2 572,6271	8 026,60	0,14%
6.1.1.48	IMMOFINANZ AG	1 625,6346	20 530,78	0,36%
6.1.1.49	ING Bank Śląski SA	36,6484	32 763,67	0,57%
6.1.1.50	INSTALKRK	711,3421	13 871,17	0,24%
6.1.1.51	Integer	602,5882	48 026,28	0,84%
6.1.1.52	INTER CARS	226,9251	16 338,61	0,29%
6.1.1.53	K2 INTERNET S.A.	408,4652	9 186,38	0,16%
6.1.1.54	Kernel	815,5915	60 761,57	1,07%
6.1.1.55	Kęty	27,7870	3 531,73	0,06%
6.1.1.56	KGHM	2 520,9222	436 119,53	7,65%
6.1.1.57	Kogeneracja	170,1938	18 704,30	0,33%
6.1.1.58	Kredyt Inkaso	2 379,3436	31 859,42	0,56%

6.1.1.59	LOTOS	1 083,5446	39 386,85	0,69%
6.1.1.60	Makrum	1 102,4021	2 160,71	0,04%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Grupowy Agresywny**

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY**

( w zł )		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.61	Mennica	71,4587	8 860,88	0,16%
6.1.1.62	Mercor	397,1189	7 700,14	0,14%
6.1.1.63	Millennium	6 813,8797	33 388,01	0,59%
6.1.1.64	Mirbud	6 240,4400	27 145,91	0,48%
6.1.1.65	MOL	56,7313	16 985,34	0,30%
6.1.1.66	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	251,3422	19 479,02	0,34%
6.1.1.67	Multimedia Polska Sa	1 928,4775	18 146,98	0,32%
6.1.1.68	Netia Holdings	5 176,1386	26 915,92	0,47%
6.1.1.69	New World Resources NV SA	873,6616	38 790,58	0,68%
6.1.1.70	NG2 SA	454,7806	30 925,07	0,54%
6.1.1.71	Orbis	531,3338	21 784,68	0,38%
6.1.1.72	Orzeł Biały SA	677,9841	16 000,43	0,28%
6.1.1.73	P.A. Nova SA	175,8669	5 363,94	0,09%
6.1.1.74	PBG	171,8390	36 601,71	0,64%
6.1.1.75	PEKAO	2 146,3483	384 196,35	6,74%
6.1.1.76	PEP SA	3 411,8528	114 297,07	2,00%
6.1.1.77	Pfleiderer Grajewo SA	1 343,6802	14 243,01	0,25%
6.1.1.78	PGE	11 039,7922	256 012,78	4,49%
6.1.1.79	PGF	252,0344	13 710,67	0,24%
6.1.1.80	PGNiG SA	27 560,0862	98 389,51	1,73%
6.1.1.81	PKN	5 674,5682	259 895,22	4,56%
6.1.1.82	PKO BP	10 816,8269	468 909,45	8,22%
6.1.1.83	Plaza Centers	3 774,9443	18 497,23	0,32%
6.1.1.84	POLIMEXMS	7 860,9347	31 443,73	0,55%
6.1.1.85	Polnord	224,0999	7 440,12	0,13%
6.1.1.86	Puławy	306,6552	26 065,69	0,46%
6.1.1.87	PZU S.A.	885,8815	314 930,88	5,52%
6.1.1.88	RADPOL	453,8502	4 434,12	0,08%
6.1.1.89	Rafako	394,0554	5 280,35	0,09%
6.1.1.90	Selena	737,3363	13 773,45	0,24%
6.1.1.91	Snieszka	226,9251	9 757,77	0,17%
6.1.1.92	Stalprodukt	68,1910	18 827,54	0,33%
6.1.1.93	SYNTHOS	10 758,8589	33 029,70	0,58%
6.1.1.94	TAURONPE	14 199,3269	93 289,58	1,64%
6.1.1.95	TPSA	12 487,8466	204 176,29	3,58%
6.1.1.96	TVN SA	1 998,5747	34 175,62	0,60%
6.1.1.97	ULMA	242,8098	20 153,22	0,35%
6.1.1.98	UNIBEP SA	192,2056	1 887,46	0,03%
6.1.1.99	Wielton	2 141,2084	10 470,51	0,18%
6.1.2	Pozostałe		0,00	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
7.	<b>Udziały</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
8.	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa		0,00	0,00%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		0,00	0,00%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		0,00	0,00%
9.	<b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>

9.1	Opcje		0,00	0,00%
9.2	Kontrakty terminowe		0,00	0,00%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz Grupowy Agresywny

#### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
9.3	Swapy walutowe		0,00	0,00%
9.4	Swapy procentowe		0,00	0,00%
9.5	Prawa poboru		0,00	0,00%
9.6	inne instrumenty pochodne		0,00	0,00%
<b>10.</b>	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
11.1	Zabezpieczone hipotecznie		0,00	0,00%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		0,00	0,00%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		0,00	0,00%
11.4	Inne pożyczki		0,00	0,00%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>		<b>539 419,04</b>	<b>9,46%</b>
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	539 419,04	9,46%
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>5 698 571,15</b>	<b>100,11%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		5 447 992,66	95,55%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		228 736,92	4,01%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		21 841,57	0,38%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%